

**SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU
WYDZIELONY W MILLENNIUM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ORAZ PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
JEDNOSTKOWE ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
SUBFUNDUSZU STABILNEGO WZROSTU
WYDZIELONEGO W MILLENNIUM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Stabilnego Wzrostu wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stanisława Żaryna 2a, na które składa się: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. Naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego.

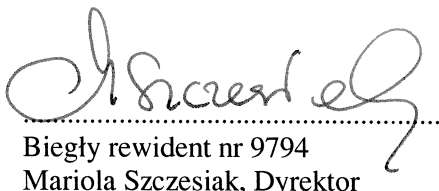
Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego sprawozdania jednostkowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym półrocznym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu Stabilnego Wzrostu wydzielonego w Millennium Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz jego wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458



Biegły rewident nr 9794
Mariola Szczesiak, Dyrektor

31 sierpnia 2011 r.
Warszawa, Polska

SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE

Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Subfunduszu Stabilnego Wzrostu

za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) Zarząd Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Millennium Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfunduszu Stabilnego Wzrostu, na które składa się:

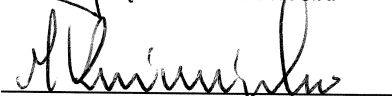
1. Jednostkowe zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r., o łącznej wartości 390 858 tys. zł.
2. Jednostkowy bilans Subfunduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2011 r. wykazujący aktywa netto i kapitały w wysokości 398 591 tys. zł.
3. Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 4 953 tys. zł.
4. Jednostkowe zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.
5. Noty objaśniające.
6. Informacja dodatkowa.



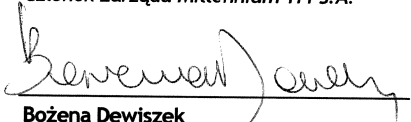
Robert Borecki
Prezes Zarządu Millennium TFI S.A.



Mirosław Dziółko
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



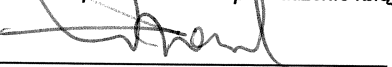
Mirosław Kuźmiński
Członek Zarządu Millennium TFI S.A.



Bożena Dewiszek
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego



Katarzyna Kurzawska
Wiceprezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Piotr Wrzosek
Członek Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

ZESTAWIENIE LOKAT

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2011 r.			31.12.2010 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	115 523	140 415	30,59	105 089	134 793	36,46
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	240 922	249 716	54,44	4 000	4 044	1,09
Instrumenty pochodne *)	1 196	727	0,13	213 918	215 606	58,31
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	1 525	1 739	0,47
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Stalki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	357 641	390 858	85,16	324 532	356 182	96,33

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 24 tys. PLN na dzień 30.06.2011 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	9 123 926	-	115 523	140 415	30,59
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	9 123 926	-	115 523	140 415	30,59
KATOWICKIE PRZEDSIĘBIORSTWO, PLBUDUS00016	Aktywny rynek nierelulowany	NewConnect	30 000	Polska	825	870	0,19
4FUN MEDIA SA, PL4PNMD00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	80 000	Polska	1 440	1 352	0,29
ABPL, PLAB00000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	9 571	Polska	110	226	0,05
AGORA, PLAGORA00067	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	20 000	Polska	362	360	0,08
ALCOA INC. US0138171014	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ	15 000	Stany Zjednoczone	554	653	0,14
ALMA, PLKRCHM00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	13 878	Polska	486	569	0,12
AMBRA, PLAMBRA00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	128 807	Polska	1 023	1 037	0,23
AMICA, PLAMICA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	18 171	Polska	736	691	0,15
AMREST HOLDINGS SE, NL0000474351	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	5 783	Holandia	415	451	0,10
APATOR, PLAPATRO0018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	33 500	Polska	604	645	0,14
APLISENS, PLAPLS000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	38 910	Polska	306	365	0,08
ASBISC ENTERPRISES PLC, CY1000031710	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	214 072	Cypr	838	542	0,12
ASTARTA HOLDING NV, NL0000686509	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	11 500	Holandia	1 020	1 000	0,22
ATLANTAPL, PLATLPL00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	100	Polska	1	1	0,00
AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM, AT0000096985	Aktywny rynek regulowany	Wiener Boerse	21 223	Austria	1 326	1 121	0,24
AVIA SOLUTIONS GROUP, LT0000128381	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	16 506	Litwa	858	1 155	0,25
AZOTYTARNOW, PLZATRM00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	21 230	Polska	326	713	0,15
BAKALLAND, PLBKLAND00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	193 822	Polska	1 204	1 037	0,23
BANK GOSPODARKI ZYWNOSCOWEJ, PLBGZ0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	3 050	Polska	183	180	0,04
BANKBPH, PLBPH0000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	11 277	Polska	819	677	0,15
BOGDANKA, PLLWBGD00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	20 050	Polska	1 707	2 304	0,50

BRE, PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	7 756	Polska	2 089	2 528	0,55
BUMECH, PLBMECH00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	110 011	Polska	1 404	1 815	0,39
CCC, PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	16 680	Polska	952	959	0,21
CCINT, NL0000687309	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	32 090	Holandia	1 145	1 136	0,25
CENTRAL EURO DISTRIBUTION CP, USI534351028	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ	15 000	Stany Zjednoczone	519	462	0,10
CYFRPLSAT, PLCFRPT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	111 275	Polska	1 710	1 836	0,40
DUDA, PLDUDA000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	582 485	Polska	824	763	0,17
ECHO, PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	119 277	Polska	416	590	0,13
EFH, PLEFH0000022	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	430 000	Polska	430	361	0,08
EKO HOLDING, PLEKHL000013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	101 838	Polska	831	631	0,14
ELBUDOWA, PLELTBD00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	1 063	Polska	181	172	0,04
EMCINSMED, PLEMCIM00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	30 304	Polska	721	388	0,08
EMPERIA, PLELDR00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	13 496	Polska	1 309	1 495	0,33
ENERGOPLD, PLENNMPD00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	48 628	Polska	213	181	0,04
EUROCASH, PLEURCH00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	800	Polska	13	24	0,00
FERRO, PLFERRO00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	138 206	Polska	1 158	1 175	0,26
FERRUM, PLFERUM00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	37 928	Polska	445	536	0,12
GETIN, PLGSPRO00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	164 880	Polska	1 499	2 107	0,46
GRAAL, PLGRAAL00022	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	40 820	Polska	624	342	0,07
GRAJEW, PLZPW0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	49 408	Polska	773	771	0,17
GTC, PLGTC0000037	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	36 419	Polska	518	677	0,15
HANDLOWY, PLBH00000012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	16 320	Polska	1 049	1 420	0,31
HAWA, PLVENTS00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	191 931	Polska	629	666	0,15
IDMSA, PLIDMSA00044	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	286 524	Polska	723	728	0,16
IMPEL, PLIMPEL00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	13 500	Polska	496	404	0,09
INDUSTRIAL MILK CO, LU0607203980	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	45 000	Ukraina	486	493	0,11
INGBSK, PLBSK0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	2 154	Polska	849	1 859	0,41
INTEGRPL, PLINTEG00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	9 669	Polska	437	1 141	0,25
INTERBUD LUBLIN SA, PLINTBD00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	30 367	Polska	456	380	0,08

INVESTCON, PLINCLT00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	489 810	Polska	991	1 465	0,32
IUTRZENKA, PLJTRZN00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	160 000	Polska	692	557	0,12
JWCONSTR, PLJWC0000019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	16 451	Polska	188	250	0,05
KERNEL, LU0327357389	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	26 401	Luksemburg	1 509	2 008	0,44
KETY, PLKETY000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	5 800	Polska	674	734	0,16
KGHM, PLKGHM000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	64 801	Polska	3 826	12 766	2,78
KINO POLSKA TV SA, PLKNOP00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	37 350	Polska	371	371	0,08
KOC HOLDING AS, TRAKHOL91Q08	Aktywny rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	50 000	Turcja	588	591	0,13
KOGENERA, PLKGNRC00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	1 970	Polska	160	186	0,04
KRUK SA, PLKRRK0000010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	33 000	Polska	1 310	1 337	0,29
KSG AGRO SA, LU0611262873	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	23 157	Luksemburg	509	516	0,11
LENTEX, PLENTX00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	16 000	Polska	401	366	0,08
LOTOS, PLLOTOS00025	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	42 408	Polska	1 261	1 915	0,42
LPP, PLLPP0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	504	Polska	889	1 129	0,25
MCI, PLMCIMG00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	240 000	Polska	1 832	1 726	0,38
MERCOR, PLMRCOR00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	56 974	Polska	1 064	746	0,16
MIESZKO, PLMSZKO00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	9	Polska	0	0	0,00
MIRBUD, PLMRBUD00015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	391 600	Polska	1 157	1 508	0,33
MOSTALWAR, PLMSTWS00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	23 734	Polska	1 281	749	0,16
NETIA, PLNETIA00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	121 841	Polska	338	702	0,15
ORZBIALY, PLORZBL00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	24 409	Polska	401	549	0,12
OTMUCHOW SA, PLZPCOT00018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	95 326	Polska	1 287	1 144	0,25
OVOSTAR UNION NV, NL0009805613	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	7 000	Ukraina	434	434	0,09
PAGED, PLPAGED00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	83 823	Polska	1 382	1 232	0,27
PAMAPOL, PLPMPOL00031	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	111 324	Polska	647	539	0,12
PANOVA, PLPANVA00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	8	Polska	0	0	0,00
PBG, PLPBG0000029	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	3 001	Polska	507	416	0,09

PEKAO, PLPEKAO000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	57 148	Polska	7 685	9 269	2,02
PEP, PLPLSEP00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	29 543	Polska	305	857	0,19
PGE, PLPGER000010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	275 690	Polska	6 454	6 611	1,44
PGNIG, PLPGNIG00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	555 065	Polska	1 962	2 337	0,51
PKNORLEN, PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	162 488	Polska	4 411	8 409	1,83
PKOBP, PLPKO0000016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	285 610	Polska	8 243	11 996	2,62
POLIMEXMS, PLMISTSD00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	285 637	Polska	987	920	0,20
POZBUD, PLPZBDT00013	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	117 668	Polska	484	471	0,10
PROCHEM, PLPRCHM00014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	37	Polska	1	1	0,00
PROJPRZEM, PLPROJP000018	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	37 837	Polska	544	450	0,10
PULAWY, PLZAPUL00057	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	5 638	Polska	416	668	0,14
PZU, PLPZU0000011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	29 750	Polska	10 433	11 156	2,43
QUMAKSEK, PLQMKSK00017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	60 000	Polska	911	901	0,20
RAINBOW, PLRNBWT00031	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	273 854	Polska	1 997	1 643	0,36
RANK PROGRESS SA, PLRNKPRO0014	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	31 000	Polska	236	388	0,08
SANOK, PLSTLSK00016	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	110 294	Polska	1 307	1 277	0,28
SELENAFM, PLSELNA00010	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	44 219	Polska	709	715	0,15
SMURFIT KAPPA GROUP PLC, IE00B1RR8406	Aktywny rynek regulowany	Dublin Stock Exchange	17 500	Irlandia	612	573	0,12
SYNTHOS, PLDWORY00019	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	183 724	Polska	225	937	0,20
TVN, PLTVN0000017	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	81 859	Polska	955	1 330	0,29
VALE SA-SP ADR, US91912E1055 - kwit depozytowy	Aktywny rynek regulowany	NYSE (Nowy Jork)	7 500	Brazylia	797	659	0,14
VISTULA, PLVSTLA00011	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	459 999	Polska	1 382	713	0,15
WESTA INTERNATIONAL SCIENTIF, LU0627170920	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	52 089	Luksemburg	625	596	0,13
XSTRATA PLC, GB0031411001	Aktywny rynek regulowany	London Stock Exchange	12 800	Wielka Brytania	718	774	0,17
ZASTAL, PLZSTAL00012	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	189 997	Polska	783	427	0,09
ZUE SA, PLZUE0000015	Aktywny rynek regulowany	GPW (Warszawa)	40 000	Polska	600	412	0,09

Przebieg choroby	Redakcja rynku	Nazwa rynku	Emisja	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabywcy w zł	Wartość według ceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	30 184	30 184	0,00
Razem nieoceniszone na rynku aktywnym	-	-	-	-	30 184	30 184	0,00
PP EMC	-	-	-	-	30 184	30 184	0,00

Przebieg choroby	Redakcja rynku	Nazwa rynku	Emisja	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabywcy w zł	Wartość według ceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	30 184	30 184	0,00
Razem nieoceniszone na rynku aktywnym	-	-	-	-	30 184	30 184	0,00
PP EMC	-	-	-	-	30 184	30 184	0,00

Przebieg choroby	Redakcja rynku	Nazwa rynku	Emisja	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabywcy w zł	Wartość według ceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	30 184	30 184	0,00
Razem nieoceniszone na rynku aktywnym	-	-	-	-	30 184	30 184	0,00
PP EMC	-	-	-	-	30 184	30 184	0,00

BILANS

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

sporządzony na dzień 30.06.2011 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
I. Aktywa	458 702	369 741
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 057	10 323
2. Należności	27 115	3 234
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	26 671	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	309 500	273 728
- dłużne papiery wartościowe	169 085	138 935
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	81 358	82 454
- dłużne papiery wartościowe	80 631	76 671
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	1	2
II. Zobowiązania	60 111	2 126
- z tytułu instrumentów pochodnych	24	0
III. Aktywa netto (I - II)	398 591	367 615
IV. Kapitał Subfunduszu	357 248	331 225
1. Kapitał wpłacony	1 698 817	1 583 056
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 341 569	-1 251 831
V. Dochody zatrzymane	13 820	8 631
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	26 616	25 150
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 796	-16 519
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	27 523	27 759
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	398 591	367 615
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	2 939 566,292	2 752 739,136
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	135,60	133,55

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

sporządzony za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
I. Przychody z lokat	7 014	14 381	6 991
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	878	1 775	850
2. Przychody odsetkowe	6 127	12 606	6 141
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	9	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Subfunduszu	5 601	11 407	5 435
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5 325	10 518	5 032
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	103	202	101
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	151	397	220
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	68	26
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	9	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	191	54
13. Pozostałe	22	22	2
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	53	463	237
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	5 548	10 944	5 198
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	1 466	3 437	1 793
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 487	24 993	-1 535
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 723	6 764	-712
- z tytułu różnic kursowych:	-413	-597	89
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-236	18 229	-823
- z tytułu różnic kursowych:	967	-1 204	771
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	4 953	28 430	258
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN)	1,69	10,33	0,09

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

sporządzony za okres 01.01.2011 - 30.06.2011 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	367 615	286 122
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 953	28 430
a) przychody z lokat netto	1 466	3 437
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 723	6 764
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-236	18 229
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 953	28 430
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	26 023	53 063
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	115 761	228 162
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-89 738	-175 099
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	30 976	81 493
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	398 591	367 615
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	358 079	350 828
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	186 827,156	426 194,144
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	854 770,060	1 797 390,057
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	667 942,904	1 371 195,913
c) saldo zmian	186 827,156	426 194,144
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu	2 939 566,292	2 752 739,136
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 552 636,013	12 697 865,953
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 613 069,721	9 945 126,817
c) saldo zmian	2 939 566,292	2 752 739,136
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	133,55	122,98
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	135,60	133,55
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w ujęciu rocznym	3,11%	8,59%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	131,86	120,99
Data wyceny	10.01.2011	08.02.2010
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	137,09	134,54
Data wyceny	06.04.2011	09.11.2010
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	135,60	133,55
Data wyceny	30.06.2011	31.12.2010
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku w ujęciu rocznym, w tym:	3,17%	3,25%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	3,02%	3,00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,06%	0,06%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,09%	0,11%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,02%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

Nota - 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Prowadzenie Ksiąg Rachunkowych

- 1) Księgi rachunkowe prowadzone są przez ProService Agent Transferowy Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul Puławska 436.
- 2) Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzi się w języku polskim i w walucie polskiej.
- 3) Księgi rachunkowe dla Funduszu Millennium FIO z wydzielonymi subfunduszami prowadzi się odrębnie dla każdego subfunduszu.
- 4) Księgi rachunkowe Subfunduszu obejmują:
 - a) dziennik,
 - b) księgę główną,
 - c) księgi pomocnicze, w tym subrejestr uczestników Subfunduszu,
 - d) zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont pomocniczych,
 - e) wykaz składników aktywów i pasywów.
- 5) Rejestr uczestników Subfunduszu zawiera szczegółową ewidencję kapitału wpłaconego i wypłaconego, w podziale na poszczególnych uczestników Subfunduszu.
- 6) Towarzystwo, działając jako organ Subfunduszu, prowadzi rachunkowość w sposób umożliwiający ustalenie wartości aktywów netto na każdy dzień wyceny oraz na dzień bilansowy.
- 7) Przyjęte zasady rachunkowości Subfundusz stosuje w sposób ciągły, dokonując w kolejnych latach obrotowych jednakowej wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku z operacji i sporządzania jednostkowych sprawozdań Subfunduszu tak, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.
- 8) W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej, Subfundusz może, zmienić dotychczas stosowane zasady na inne, przewidziane przepisami prawa, w tym:
 - a) metody ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
 - b) metody wyceny oraz sposób sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 9) Zmiana powyższych zasad oraz przyczyna ich wprowadzenia i wpływ na sytuację majątkową i finansową Subfunduszu zostanie opisana w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszu kolejno:
 - a) w półrocznym oraz rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w pierwszym półroczu roku obrotowego,
 - b) w rocznym i półrocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, w przypadku gdy zmiany zostały wprowadzone w drugim półroczu roku obrotowego.

2. Ujmowanie operacji dotyczących Subfunduszu w księgach rachunkowych

- 1) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
- 2) Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
- 3) Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
- 4) Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
- 5) Zysk lub stratę ze zbycia lokat, wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
- 6) W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
- 7) Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w ppkt. 5.

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU



- 8) Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa w ppkt. 5, nie stosuje się do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, Buy Sell Back oraz Sell Buy Back.
- 9) W przypadku gdy jednego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.
- 10) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
- 11) Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
- 12) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
- 13) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
- 14) Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
- 15) Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy.
- 16) Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz w dniu wyceny po godzinie 23:30, oraz składniki, dla których na tę godzinę brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów Subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań. Dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz do dnia bilansowego, dla których potwierdzenia transakcji dotarły do Subfunduszu po dniu bilansowym są ujmowane w aktywach Subfunduszu na dzień bilansowy.
- 17) Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
- 18) Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu - ich wartość określa się w relacji do waluty EURO.
- 19) Transakcje kupna i sprzedaży walut obcych typu spot ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie rozliczenia. W okresie pomiędzy datą zawarcia a datą rozliczenia transakcji, nie jest ona ujmowana w księgach rachunkowych.
- 20) Przychody z lokat Subfunduszu obejmują:
 - a) dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - b) przychody odsetkowe,
 - c) dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 21) Koszty Subfunduszu obejmują:
 - a) koszty odsetkowe,
 - b) koszty z tytułu opłaty za zarządzanie,
 - c) opłaty na rzecz depozytariusza,
 - d) usługi w zakresie rachunkowości,
 - e) ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
- 22) Subfundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki.
- 23) Płatności z tytułu kosztów Subfunduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.
- 24) Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
- 25) Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 26) Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.



- 27) Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, wyznaczonej zgodnie z ppkt. 28.
- 28) Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu w określonym dniu wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami, ujmowanymi zgodnie z ppkt. 27.

3. Wycena aktywów oraz ustalanie zobowiązań i wyniku z operacji

- 1) Subfundusz dokonuje wyceny Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.
- 2) Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem ppkt. 8 d oraz ppkt. 10-12.
- 3) W Dniu Wyceny Subfundusz określa ostatnie dostępne kursy stosowane dla celów wyceny Aktywów Subfunduszu notowanych na rynku aktywnym o godzinie 23:30. Godzina 23:30 została wskazana ze względu na:
 - a) możliwość uwzględnienia w Dniu Wyceny wszystkich istotnych zdarzeń mających wpływ na aktywa i zobowiązania Subfunduszu,
 - b) dostępność kursów zamknięcia na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych dla składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnych rynkach, w szczególności na rynkach amerykańskich.
- 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku wycenia się:
 - a) według ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny, a jeżeli wycena dokonywana jest po ustaleniu kursu zamknięcia lub innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, według odpowiednio kursu zamknięcia albo tej wartości,
 - b) jeżeli na danym składniku lokat wolumen obrotów jest znacząco niski albo nie zawarto żadnej transakcji ostatni kurs dostępny w momencie dokonywania wyceny koryguje się w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, poprzez:
 - (a) w przypadku akcji - korektę w oparciu o zmianę najbardziej odpowiedniego indeksu lub subindeksu,
 - (b) w przypadku praw do akcji - korektę w oparciu o zmianę ceny akcji z rynku aktywnego lub zmianę odpowiedniego dla danej akcji indeksu lub subindeksu,
 - (c) w przypadku praw poboru - korektę w oparciu o zmianę wartości teoretycznej praw,
 - (d) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - korektę w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę innego dłużnego papieru wartościowego notowanego na aktywnym rynku, o podobnej konstrukcji prawnej, terminie zapadalności oraz ryzyku kredytowym,
 - (e) w przypadku certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - korektę ostatniego kursu dostępnego w momencie dokonywania wyceny do ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,z zastrzeżeniem, że gdy wycena Aktywów Subfunduszu dokonywana jest po ustaleniu w Dniu Wyceny kursu zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.
- 5) W przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 6) Podstawą wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego i wiarygodnego ustalenia wolumenu obrotu w odpowiednim czasie, Subfundusz stosuje kolejno następujące kryteria:
 - a) możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku,
 - b) kolejność wprowadzenia do obrotu,
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku.Wyboru dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
- 7) Zgodnie z zasadami określonymi w ppkt. 1-6 wyceniane będą:

- a) akcje,
 - b) warranty subskrypcyjne,
 - c) prawa do akcji,
 - d) prawa poboru,
 - e) dłużne papiery wartościowe w tym obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, kwity depozytowe, weksle,
 - f) instrumenty pochodne,
 - g) certyfikaty inwestycyjne,
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- 8) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku wycenia się:
- a) w przypadku akcji i praw do akcji - przy zastosowaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do wybranych parametrów finansowych emitenta, jeżeli można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku albo przy zastosowaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jeżeli nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku; w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stosowane są przepływy finansowe oszacowane na podstawie analizy finansowej oraz stopa dyskontowa uwzględniająca premię za ryzyko,
 - b) w przypadku praw poboru - w oparciu o ich wartość teoretyczną,
 - c) w przypadku dłużnych papierów wartościowych - w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
 - d) w przypadku jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - według ostatniej ogłoszonej wartości aktywów netto odpowiednio na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ich wartość po momencie ogłoszenia do godziny wskazanej w ppkt. 3,
 - e) w przypadku instrumentów pochodnych - przy zastosowaniu modeli powszechnie stosowanych dla danego typu lokat, przy czym parametry wejściowe do wyceny będą pobierane z aktywnego rynku:
 - (a) kontrakty terminowe - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (b) opcje - modelu Blacka - Scholesa,
 - (c) kontrakty wymiany typu „swap” - modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - f) w przypadku dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi:
 - (a) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym - przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego dłużnego papieru wartościowego modelu wyceny, przy czym zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt. 8 f. Dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z aktywnego rynku.
 - (b) w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym dłużnym papierem wartościowym - wartość wycenianego dłużnego papieru wartościowego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonej w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych wskazane w ppkt. 8 f.
- 9) Metody i modele wyceny, o których mowa w ppkt. 8 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem, będą stosowane w sposób ciągły, a każda ich zmiana będzie publikowana w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
- 10) Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej efektywną stopą procentową.
- 11) Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.



- 12) Należne przychody pieniężne z tytułu depozytów bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 13) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na aktywnym rynku w walucie, w której są denominowane.
- 14) Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski.
- 15) Wartość aktywów notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO.

Sporządzanie jednostkowego sprawozdania Subfunduszu wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń wpływających na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie ceny pochodzącej z aktywnego rynku.

Wartość godziwa składników lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek ustalana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są okresowo oceniane i weryfikowane. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na wykazywane wartości godziwe składników lokat.

Na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową, a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat. Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają parametry z tego dnia i poziom ryzyka na ten dzień.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku 17,41% aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na aktywnym rynku tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2010 odpowiednio 22,30%). W rachunku uwzględnione zostały składniki portfela lokat Subfunduszu, w tym depozyty, o ile zostały otwarte w celu innym niż bieżące zarządzanie płynnością Subfunduszu. Występuje istotna niepewność, iż dla takich aktywów wyceny ujęte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu mogą różnić się znacząco od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich aktywny rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

II. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku Subfundusz nie wprowadził zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym:

- a) metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych,
- b) metod wyceny oraz sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE:
MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ
STABILNEGO WZROSTU

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	26 670	634
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	102	123
4) Z tytułu dywidendy	230	1
5) Z tytułu odsetek	1	1
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	112	2 475
- zapis na papieru wartościowe	0	2 368
Razem	27 115	3 234

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	28 463	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	26 671	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	24	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 915	155
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 814	732
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wydatkowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	1 093	1 117
13) Pozostałe	131	122
Razem	60 111	2 126

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	Waluta	30.06.2011 r. Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	31.12.2010 r. Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:				
Bank Millennium S.A.	PLN	12 920	12 920	10 309
BRE Bank S.A.	PLN	0	0	4
Bank Millennium S.A.	EUR	16	62	1
Bank Millennium S.A.	USD	386	1 063	3
Bank Millennium S.A.	GBP	1	4	3
Bank Millennium S.A.	HUF	3	0	9
Bank Millennium S.A.	TRY	5	8	0
Razem			14 057	10 323

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2011 r. Wartość na dzień bilansowy	31.12.2010 r. Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w PLN:	11 617	8 357
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w EUR:	33	180
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w USD:	533	8
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w GBP:	4	5
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w HUF:	0	14
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w TRY:	4	0

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy.

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ¹⁾		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	171 885	139 493
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	79 215	80 157
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ⁴⁾	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁵⁾		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwej dodatkowych zabezpieczeń w tys.		
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁶⁾	290 888	233 207
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.: ⁷⁾		
a) środki pieniężne	5 633	23 132
b) należności	1 137	10
c) składniki lokat notowane na aktywach rynku	0	1
d) składniki lokat nietnotowane na aktywach rynku	4 371	8 224
e) zobowiązania	101	14 897
	24	0
4) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem płynności w tys.: ⁸⁾	0	0

¹⁾ Przez ryzyko stopy procentowej uważa się zagrożenie wynikające z niekorzystnego wpływu zmian rynkowych stóp procentowych na wycenę dłużnych instrumentów finansowych w portfelu lokat Subfunduszu. Subfundusz nie posiada istotnych zobowiązań obciążonych ryzykiem stopy procentowej.

²⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano stopy procentowej uznano stalo- i zerokuponowe obligacje państwowe, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

³⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikających ze zmiany stopy procentowej uznano zmianokuponowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

⁴⁾ Za zobowiązania obciążone ryzykiem zmiany przepływów środków pieniężnych wynikających ze zmiany stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

⁵⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wymiarych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stalo-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), przyjętych depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych, należności oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

⁶⁾ Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

⁷⁾ Przez ryzyko walutowe uważa się ryzyko związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

⁸⁾ Ryzyko płynności rozumiane jest jako ryzyko wystąpienia sytuacji, gdy Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych, niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, gdy zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu. Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityka Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codziennie monitorowanie płynności. Subfundusz inwestuje w składniki portfela lokat o dużej płynności oraz składniki portfela lokat, które są przedmiotem obrotu na aktywach rynku a także te, które charakteryzują się niską płynnością. Istnieje ryzyko, iż Subfundusz może nie być w stanie zbyć w krótkim terminie składników portfela lokat, dla których nie istnieje aktywny rynek, w wartości oszacowanej wartości godziwej, jak też może nie być w stanie podjąć odpowiednich działań w odpowiedzi na zaistniałe okoliczności takie jak podwyższenie ryzyka kredytowego emitenta. Fundusz, zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych, może wstrzymać odkup jednostek. W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku Subfundusz nie zawieszal odkupowania jednostek uczestnictwa.

30.06.2011 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zaftej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Opcja call wbudowana w obligację zmienną spółki BIOTON S.A.	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	521 08.04.2012	-	-	08.04.2012	-	
Opcja call wbudowana w obligację zmienną spółki RUBICON S.A.	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	105 26.04.2013	-	-	26.04.2013	-	
Forward Short USD/PLN 2011123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	20 23.11.2011	-	240 23.11.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 2011123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	15 23.11.2011	-	175 23.11.2011	-	-	
Forward Short EUR/PLN 2011123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-8 23.11.2011	-	330 23.11.2011	-	-	
Forward Short EUR/PLN 2011123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-4 23.11.2011	-	150 23.11.2011	-	-	
Forward Short EUR/PLN 2011123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	-12 23.11.2011	-	340 23.11.2011	-	-	
Forward Short EUR/PLN 2011123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	27 23.11.2011	-	180 23.11.2011	-	-	
Forward Short GBP/PLN 2011123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	19 23.11.2011	-	240 23.11.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 2011123	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	20 23.11.2011	-	245 23.11.2011	-	-	
Razem				763					
31.12.2010 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zaftej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Opcja call wbudowana w obligację zmienną spółki BIOTON S.A.	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	780 08.04.2012	-	-	08.04.2012	-	
Opcja call wbudowana w obligację zmienną spółki MCI MANAGEMENT S.A.	Długa	Opcja call	Zakup obligacji z wbudowanym instrumentem	565 20.08.2012	-	-	20.08.2012	-	
Forward Short EUR/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	30 25.05.2011	-	310 25.05.2011	-	-	
Forward Short EUR/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	35 25.05.2011	-	155 25.05.2011	-	-	
Forward Short GBP/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	29 25.05.2011	-	127 25.05.2011	-	-	
Forward Short GBP/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	29 25.05.2011	-	173 25.05.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	63 25.05.2011	-	369 25.05.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	38 25.05.2011	-	311 25.05.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	32 25.05.2011	-	190 25.05.2011	-	-	
Forward Short EUR/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	67 25.05.2011	-	1 735 25.05.2011	-	-	
Forward Short EUR/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	60 25.05.2011	-	1 186 25.05.2011	-	-	
Forward Short USD/PLN 20110525	Krótko	Forward	Aktywne zarządzanie portfelem	11 25.05.2011	-	227 25.05.2011	-	-	
Razem				1 739					

Dodatkowa symulacja instrumentów pochodnych została ujęta w aktywach Subfunduszu, natomiast ujemna symulacja instrumentów pochodnych została ujęta w zobowiązaniach Subfunduszu.

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Wartość struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	30.06.2011 r.			31.12.2010 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	453 093	-	-	-
Środki pieniężne	w tys.	PLN	12 920	w tys.	PLN	346 609
Należności	w tys.	PLN	27 115	w tys.	PLN	10 313
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	26 671	w tys.	PLN	3 253
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	305 129	w tys.	PLN	265 504
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	81 257	w tys.	PLN	67 557
Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN	2
Zobowiązania	w tys.	PLN	60 087	w tys.	PLN	2 126
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	5 609	-	-	-
Środki pieniężne	w tys.	PLN	1 137	w tys.	PLN	23 132
- w walucie obcej	w tys.	EUR	16	w tys.	EUR	10
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	62	w tys.	PLN	1
- w walucie obcej	w tys.	USD	386	w tys.	USD	4
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 063	w tys.	PLN	1
- w walucie obcej	w tys.	GBP	1	w tys.	GBP	3
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	4	w tys.	PLN	1
- w walucie obcej	w tys.	HUF	3	w tys.	HUF	3
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	TRY	5	w tys.	TRY	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	8	w tys.	PLN	0
Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	1
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	0	w tys.	USD	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	1
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	4 371	w tys.	PLN	8 224
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	425	w tys.	EUR	355
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 694	w tys.	PLN	1 406
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	477	w tys.	USD	810
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 312	w tys.	PLN	2 401
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	CZK	0	w tys.	CZK	10 671
- w walucie obcej	w tys.	HUF	0	w tys.	HUF	1 686
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	52 865
- w walucie obcej	w tys.	TRY	349	w tys.	TRY	751
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	591	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	GBP	176	w tys.	GBP	285
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	774	w tys.	PLN	1 310
- w walucie obcej	w tys.	CAD	0	w tys.	CAD	226
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	670
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	101	w tys.	PLN	14 897
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	2 868
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	11 360
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	27	w tys.	USD	58
- w walucie obcej	w tys.	PLN	74	w tys.	PLN	173
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	GBP	6	w tys.	GBP	14
- w walucie obcej	w tys.	HUF	27	w tys.	HUF	64
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	232 206
Zobowiązania	w tys.	PLN	24	w tys.	PLN	3 300
- w walucie obcej	w tys.	EUR	6	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	24	w tys.	PLN	0
Razem	-	-	398 591	-	-	367 615

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN				01.01.2011 - 30.06.2011 r.				01.01.2010 - 31.12.2010 r.				01.01.2010 - 30.06.2010 r.			
				Dodatkowe różnice kursowe		Dodatkowe różnice kursowe		Dodatkowe różnice kursowe		Dodatkowe różnice kursowe		Dodatkowe różnice kursowe		Dodatkowe różnice kursowe	
				zrealizowane		zrealizowane		zrealizowane		zrealizowane		zrealizowane		zrealizowane	
Składniki lokat															
Akcje				0		967		0		0		15		143	
Długie papiery wartościowe				0		0		0		0		103		766	
Razem				0		967		0		0		118		909	

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN				01.01.2011 - 30.06.2011 r.				01.01.2010 - 31.12.2010 r.				01.01.2010 - 30.06.2010 r.			
				Ujemne różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
				zrealizowane		zrealizowane		zrealizowane		zrealizowane		zrealizowane		zrealizowane	
Składniki lokat															
Akcje				-413		0		-597		-1 204		-29		-70	
Długie papiery wartościowe				0		0		0		0		0		-68	
Razem				-413		0		-597		-1 204		-29		-138	

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)				30.06.2011 r.		31.12.2010 r.	
				Kurs w stosunku do PLN		Kurs w stosunku do PLN	
EUR				3,9866		3,9603	
USD				2,7317		2,9641	
GBP				4,4102		4,5938	
HUF				0,0150		0,0142	
TRY				1,6946		1,9227	
CZK				0,1641		0,1580	
CAD				2,8495		2,9601	

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN				01.01.2011 - 30.06.2011 r.				01.01.2010 - 31.12.2010 r.				01.01.2010 - 30.06.2010 r.			
				Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów		Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów		Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat		Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	
Składniki lokat															
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				3 545		-471		6 852		16 501		-1 256		1 056	
2) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				178		-707		-88		1 728		524		-1 879	
3) Nieruchomości				0		0		0		0		0		0	
4) Pozostałe				0		0		0		0		0		0	
Razem				3 723		-236		6 764		18 229		-712		-823	

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Koszty pokrywane przez Towarzystwo			
1) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0	0	0
2) Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3) Opłaty dla depozytariusza	7	136	66
4) Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	46	268	145
5) Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6) Usługi w zakresie rachunkowości	0	38	16
7) Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8) Usługi prawne	0	0	0
9) Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	10
10) Koszty odsetkowe	0	0	0
11) Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12) Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13) Pozostałe	0	21	0
Razem	53	463	237

Zgodnie z § 67 ust. 4 Statutu Funduszu koszty działalności Subfunduszu pokrywa Towarzystwo, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu z wyłączeniem:

1. podatków i opłat wynikających z obowiązujących przepisów prawa, w tym opłat za zezwolenia KNF oraz opłat rejestracyjnych,
2. prowizji i opłat związanych bezpośrednio z transakcjami składników lokat, w tym kupna i sprzedaży papierów wartościowych oraz nabywaniem i odsprzedażą wierzytelności oraz rozliczaniem transakcji, o których mowa powyżej,
3. prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych i usługę rachunków bankowych Subfunduszu,
4. kosztów związanych z obsługą pożyczek i kredytów zaciąganych przez Subfundusz,

Ze środków Subfunduszu pokrywane jest wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie większej niż 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. W okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie pobierane było wg stopy 3% w skali roku.

	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			
1) Część stała wynagrodzenia	5 325	10 518	5 032
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0
Razem	5 325	10 518	5 032

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa za trzy ostatnie lata obrotowe			
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys.	367 615	286 122	227 201
3) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego w PLN	133,55	122,98	110,86

INFORMACJA DODATKOWA

MILLENNIUM FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ STABILNEGO WZROSTU

- 1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu za bieżący okres sprawozdawczy.**

W latach poprzednich nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w bieżącym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

- 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu.

- 3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.**

Nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby zmiany danych porównywalnych zgodnych z uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami Subfunduszu.

- 4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny. Tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

- 1) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

- 2) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku Subfundusz nie dokonywał zawieszenia zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa.

- 3) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

- 5. W przypadku niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz wskazanie czy jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu zawiera korekty z tym związane.**

Zgodnie z par. 106 Statutu Fundusz może w trakcie działania Funduszu dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

- 1) spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 2 000 000 złotych,
- 2) braku możliwości pokrywania kosztów działalności danego Subfunduszu z wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie tym Subfunduszem.

Natomiast w badanym okresie nie wystąpiły powyższe przesłanki i Zarząd Funduszu nie podjął uchwały o likwidacji Subfunduszu.

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

Zdaniem Zarządu Millennium Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności przez Subfundusz.

6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

